

# 科创板制度设计实现重大突破

## 包括允许符合科创板定位,尚未盈利或存在累计未弥补亏损的企业上市等



上海证券交易所将正式设立科创板。图为交易所所在的上海陆家嘴。新华社记者 才扬摄

■本报记者 唐玮婕

科创板的制度设计细节终于揭开面纱——《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》昨天亮相,中国证监会和上海证券交易所同步发布八项配套规则。

设立科创板,主要是要构建一个科技和资本高效融合的平台,为企业加大研发投入提供资金,支持关键核心技术突破,更好服务创新驱动发展战略。同时,在市场基础性改革方面,科创板也有望形成可复制、可推广的经验,为资本市场全面改革提供借鉴。

最新发布的实施意见要推动实现三大突破,即在支持关键核心技术创新上实现突破,增强资本市场对于科技创新企业的包容性和支持力度;在股票注册制改革上实现突破,建立健全以信息披露为中心的发行上市制度;在完善基础制度上实现突破,实行更加市场化的发行承销、交易、并购重组、退市制度。

新材料、新能源、节能环保、生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业。

事实上,科创企业有其自身的成长路径和发展规律。财务表现上,很多企业在前期技术攻关和产品研发期,投入和收益在时间上呈现出匹配的特点,有的企业存在暂时性亏损,有的企业在研发阶段还没有产生收入。公司治理上,存在表决权差异安排、协议控制架构等特殊方式,更加依赖人力资本。因此,需要构建更加科学合理的上市指标体系,满足不同模式类型、不同发展阶段、不同财务特征,但已经拥有相关核心技术、市场认可度高的科创企业上市需求。

根据科创板的定位,在借鉴境外成熟市场经验的基础上,此次披露的制度设计更加注重企业科技创新能力,允许符合科创板定位,尚未盈利或存在累计未弥补亏损的企业在科创板上市,综合考虑预计市值、收入、净利润、研发投入、现金流等因素,设置多元包容的上市条件。允许符合条件的同股不同权企业和红筹企业上市。

板股票交易,证券账户及资金账户的资产不低于人民币50万元并参与证券交易满24个月。未满足适当性要求的投资者,可通过购买公募基金等方式参与科创板。

在稳步实施注册制试点改革方面,科创板的股票发行条件明确了注册制下发行上市审核与注册的内容和程序。与现行IPO规定相比,科创板的基础发行条件将更为精简,除了符合科创板定位外,着重强调上市公司必须具备的基本资格条件、合规条件和运营条件。例如,具备健全和运行良好的组织架构、会计基础工作规范、发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在重大违法行为等。

科创板的注册程序分为两个环节:上交所负责审核科创板企业的发行上市申请,审核并判断企业是否符合科创板发行上市条件和信息披露要求;上交所审核通过后,将审核意见及发行人注册申请文件报送证监会履行注册程序,证监会将在20个工作日内做出是否同意注册的决定,证监会对上交所的审核工作予以监督,加强全过程的监管。

技术创新企业高管和员工参与战略配售;强化业绩波动、行业风险等相关事项的针对性披露,明确要求披露科研水平、科研人员数量、科研资金投入等信息。

科创板的退市制度重点落实“从严性”是市场各方的共识,将严格交易类强制退市指标,优化财务类强制退市指标,严格实施重大违法强制退市制度,不单纯因为连续亏损而退市,简化退市程序,不再设置暂停上市等程序,应当退市的直接退市。

上交所相关负责人表示,科创板退市制度的设计,充分借鉴已有的退市实践,重点从标准、程序和执行三方面进行严格规范。现行退市制度执行中的突出问题是,个别主业“空心化”企业,通过实施不具备商业实质的交易,粉饰财务数据,规避退市指标。为解决这一“老大难”问题,科创板退市制度特别规定,如果上市公司营业收入主要来源于与主营业务无关的贸易业务或者不具备商业实质的关联交易收入,有证据表明公司已经明显丧失持续经营能力,将按照规定的条件和程序启动退市。

值得注意的是,科创板还将适当放宽涨跌幅限制。科创企业具有投入大、迭代快等特点,股票价格容易发生较大波动。为此,在总结现有股票交易涨跌幅制度实施中的利弊得失的基础上,将科创板股票的涨跌幅限制放宽至20%。为尽快形成合理价格,新股上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制。

**上市更包容**  
允许同股不同权和红筹

**投资者门槛**  
50万元资产和两年经验

**不设暂停上市等程序**  
应退市的直接退市

中国证监会副主席方星海表示,科创板明确主要服务于符合国家战略,突破关键核心技术,市场认可度高的科技创新企业,重点支持新一代信息技术、高端装备、

在投资者适当性上,创新企业尤其是未盈利企业,经营不确定性大,投资风险相对较高,为了保护投资者,特别是中小投资者的合法权益,要求个人投资者参与科创

在发行承销、信息披露、交易、并购重组、退市等方面,科创板将建立更符合科技创新企业特点的基础制度。例如,科创板发行价格不设限制,试行承销商跟投制度,允许科

# 上海中职教育课程和教材将“出口”海外

## 输出国包括法国、荷兰及“一带一路”沿线国家 今年还将设“鲁班学堂”输出教学标准

本报讯(记者张鹏)今年,一批上海中职教育的课程和教材将走出国门,输出到法国、荷兰等发达国家以及“一带一路”沿线国家。在此基础上,上海信息技术学校还与法国纳达尔高中分别作为牵头学校,签订了“中法职业教育共建共享联盟”,中法两国中职学校将合作开展专业标准建设、课程研发、教师队伍培训等。

上海信息技术学校机器人技术应用专业教师张祁和同事从2017年10月起,就开始抓紧研发和编写《工业机器人操作与基础编程》《工业机器人认知》《自动化生产线安装与调试》等机器人专业的法语版教材,以及微课、PPT等教学资料包。

今年寒假,张祁打算继续完成其余三本教材的编写工作。“这是国内首套机器人专业

的系列教材,也是我们向国外输出的第一门完整的中职课程资源。”张祁告诉记者,除了教师间的交流,中法联盟学校还将互派学生进行交流,双方认可海外学习的成果,而联盟中的法国企业也将走进中国课堂。

与此同时,该校网络技术专业教师钱雷和同事研发的《网络攻防技术》英文版教材和教学资料包,即将输出到荷兰的职业教育课堂。新学期开学后,包括钱雷在内的四名上海教师将带着这些法语版教学资源“漂洋过海”,站上荷兰学校的讲台。

上海中职教育的快速发展,让有着二十多年教学经验的上海信息技术学校教研室主任王瑞秋十分感慨。她回忆道,上世纪90年代初,上海部分中职学校就开启了“走出去”学习国外经验的步伐。“那时候,国外

的职业教育从硬件到教学理念都很领先。而在近几年的国际交流中,法国、芬兰等国的职业教育工作者反而向我们竖起了大拇指。”

记者了解到,此前,上海商业会计学校的“财商素养类课程”“创新创业类课程”“信息科技类课程”也已走入韩国、新西兰、芬兰等国。校长陈文珊介绍,今年学校将以学生竞赛、师资研讨、课程展示、教师工作坊等形式,更多地与“一带一路”沿线国家开展交流与合作。

2017年,上海市建筑工程学校、上海城建职业学院、上海建工集团、上海闵行职教集团(联盟)联合成立上海“一带一路”建设技术学院,并围绕“一带一路”沿线国家基础设施建设人才的技能提升开展培训。去年10月,学院首次遴选出五名具有丰富教学经验与行业背

景的骨干教师组成交流团,为印度尼西亚相关建筑类职业学校及伊卡坦质量测量公司的205名学生和专业技术人员开设专题讲座。今年,学院还计划与印度尼西亚、马来西亚、柬埔寨、泰国等职业院校对接,选择合适的院校设立“鲁班学堂”,开展专业教学合作与交流,输出中国教学标准。

上海市教委职教处处长赵宇说,2012年以来,中国职业教育步入改革发展“黄金期”。发展职业教育,已成为世界各国应对经济、社会、人口等方面挑战的重要举措。“此次上海中职课程输出海外,表明上海中职教育步入国际先进水平。”他表示,未来上海的职业教育要更多地伴随企业走出去,伴随项目走出去,将更多专业教学标准输出海外。

本报讯(记者张晓鸣)记者昨天从中国航天科技集团上海航天技术研究院获悉,上海航天今年将执行其中的17发火箭发射任务,实现历史性跨越。

其中,长征四号系列和长征二号丁将执行14次发射任务,新一代运载火箭长征六号将执行三次发射任务,包括一箭13星发射阿根廷NewSat卫星和一箭四星发射天基物联网卫星。发射阿根廷NewSat卫星将是我国新一代运载火箭首次为国际用户提供专项发射服务,代表着我国新一代运载火箭走向国际市场。

长征六号运载火箭作为上海航天新一代商业发射的主力军,具有运载能力适中、整流罩空间大、环境条件优、发射周期短、配套专属发射工位等优势。此前分别于2015年9月和2017年11月以一箭20星和一箭三星的方式圆

# 今年上海航天将实施17次发射任务

## 还将为年底发射的嫦娥五号研制轨道器

满完成两次飞行试验。

为满足中型载荷的发射需求,上海航天正在研制长征六号改运载火箭,通过捆绑四枚固体助推器,进一步提高运载能力,预计于2020年底首飞。

除了密集的火箭发射任务,在应用卫星方面,2019年上海航天将重点推动风云系列气象卫星的研制。目前,在研四颗风云三号极轨气象卫星、两颗风云四号静止轨道光学卫

星,静止轨道微波探测卫星的论证正在开展。

值得关注的是,在空间科学领域,中国空间技术研究院抓总研制的嫦娥五号将于今年年底发射,是探月三期工程的标志性任务。上海航天在此次任务中主要承担了轨道器研制。据介绍,轨道器将参与探测器系统11个飞行阶段中七个阶段的飞行任务,主要承担探测器系统地月往返运输、各器分离释放以及环月交会对接与样品转移任务。形象地说,轨道

器就像一个“太空物流站”,它的使命就是将着陆器、上升器、返回器安全送抵月球轨道,然后停留在月球轨道上,当探测器完成采样任务后,与上升器进行对接,把采样的样品转移到返回器内,携带返回器进入月地转移轨道,并保证其再入的初始条件。为此,上海航天在成功研制载人飞船对接机构的基础上,又研制出轻小型对接与样品转移机构、高可靠点式连接分离机构。

明天上海回归晴到多云天气,但气温持续下降。早晨市区最低气温将探至冰点,郊区则可达-3℃至-1℃,有薄冰或冰冻,白天最高气温在7℃上下。2日至3日气温将逐渐回升,最高气温又将回升至14℃至15℃。

本报讯(记者周渊)农历戊戌年最后一波强冷空气正在南下,受其影响,华东中部和北部地区昨夜到今天白天将迎来一次明显的雨雪天气过程。上海也将有明显的降温和大风,并伴有小到中雨,北部地区可能有短时雨夹雪。

上海中心气象台昨天17时发布今年首个寒潮蓝色预警信号。预计北方强冷空气今天凌晨开始影响本市,气温将明显下降,未来48小时内将下降7℃至9℃,明天早晨大部地区最低气温将下降至0℃以下;今天凌晨至傍晚本市将出现6到7级偏北风,长江口区和沿

# 今年首个寒潮蓝色预警发布,预计48小时降温幅度7℃到9℃

## 申城今迎大风降温和降水

江沿海地区风力达7到8级。

近期上海气温“上蹿下跳”。受暖湿气流影响,昨天上海气温较前日明显回升,中心城区徐家汇站测得最高气温13.8℃,但全市南北气温差异较大,南部金山最高气温达

16.7℃,北部崇明最高气温为8.5℃。而随着强冷空气的步步“逼近”,气温也随势下降。今天早晨气温在8℃左右,夜间将降至4℃以下,风力也将逐渐增大。另外需要注意的是,昨天半夜到今天凌晨沿江沿海地区有雾。

明天上海回归晴到多云天气,但气温持续下降。早晨市区最低气温将探至冰点,郊区则可达-3℃至-1℃,有薄冰或冰冻,白天最高气温在7℃上下。2日至3日气温将逐渐回升,最高气温又将回升至14℃至15℃。

明天上海回归晴到多云天气,但气温持续下降。早晨市区最低气温将探至冰点,郊区则可达-3℃至-1℃,有薄冰或冰冻,白天最高气温在7℃上下。2日至3日气温将逐渐回升,最高气温又将回升至14℃至15℃。

新华社北京1月30日电 国务院总理李克强1月30日主持召开国务院常务会议,听取清理拖欠民营企业中小企业账款工作汇报,要求加大清欠力度完善长效机制,推出进一步压减不动产登记办理时间的措施,更加便利企业和群众办事;通过《报废机动车回收管理办法(修订草案)》。

会议指出,按照党中央、国务院部署,去年11月以来,各地区、各有关部门和大型国有企业积极清理被拖欠的民营企业中小企业账款。目前全国政府部门、大型国有企业已清偿账款1600多亿元,拖欠的农民工工资和民生工程款等得到了优先清偿。下一步,一要加大清欠力度,建立台账,抓紧制定清偿计划,春节前农民工工资拖欠要力争“清零”。地方政府新增债券要优先用于偿还拖欠款,地方政府融资平台通过发债或其他金融工具置换存量债务节省的利息支出要全部用于清欠。对目前已确认的多年拖欠款,力争年底前全国政府部门和大型国有企业清偿一半以上。中央企业要带头优先清偿对民营企业企业的逾期债务,年底前做到“零拖欠”。其他国有企业也要加快清欠。二要强化抽查检查督促和专项审计,对工作不力的地方和部门予以通报,公布影响恶劣的典型案列,对失信人实施联合惩戒。三要抓紧建立防范拖欠长效机制,严禁政府工程项目以各种方式要求企业带资承包,提高支付工程进度款最低比例要求,修订完善法规制度,严防发生新的拖欠。

针对社会反映强烈的不动产登记耗时长、办理难问题,会议确定,深化“放管服”改革,进一步压缩不动产登记办理时间。一是建立部门间信息集成共享机制,年底前实现与不动产登记相关的户籍人口、营业执照、税收等信息互通共享。二是整合业务流程,对不动产登记设立政府综合受理窗口,实现一窗受理,相关部门并行办理。对暂时无法实现整合的,由相关部门集中办公。三是推进“互联网+不动产登记”,推行线上申请、联网审核、网上反馈、现场核验、一次办结。年底前全国所有市县一般登记、抵押登记办理时间分别压缩至10个和5个工作日内,明年底前努力全部压缩至5个工作日内。

会议通过《报废机动车回收管理办法(修订草案)》。草案坚持市场化导向,打破实行数量控制的垄断管理,符合规定的企业经批准均可从事报废机动车回收。适应循环经济要求,允许将具备再制造条件的报废机动车发动机、变速器、前后桥等“五大总成”出售给再制造企业,并对回收、拆解等环节规定了更严格的环保要求。

会议还研究了其他事项。

# 国务院任免国家工作人员

新华社北京1月30日电 国务院任免国家工作人员。任命易会满为中国证券监督管理委员会主席。免去刘士余的中国证券监督管理委员会主席职务。

孔庆同,1912年出生,河南光山人,1928年加入中国共产党。1927年春,光山县建立中共地下党组织,成立了农民协会,年仅15岁的孔庆同参加了农民赤卫队。不久,共产党领导的这支农民武装改编为中国工农红军第25军,孔庆同任司号员。

1934年11月,红25军遵照中央指示,退出鄂豫皖根据地,进行战略转移。抵达陕北时,孔庆同已经成长为红军营长。

1937年,孔庆同作为年轻的指挥员,离开延安,到天津中共中央北方局工作。他在冀东丰润县腰带山一带组织党员和农民自卫会,成立冀东第一支抗日武装队伍,任冀东抗日联军第1支队支队长。1938年,第1支队扩编为冀东抗日联军第4总队,他任总队长,率部打击丰润、遵化两县的日、伪军。

1938年7月8日,遵化伪军保安队出动130多人扑向铁厂。孔庆同闻讯后立即率部冲到铁厂北边的玉皇庙迎敌,经过两个多小时的激战,将伪军全部打垮,俘获80余人,缴枪80余支,战马35匹,给遵化的日伪军以沉重打击。7月9日,孔庆同又率部出击,兵不血刃拿下了兴城。他通过强大的政治攻势,促使伪满警察所长王生存带手下40余人反正。随后,抗联4总队再接再厉,平息丰润王官营一带的民团叛乱,扩大抗日影响。当地群众纷纷加入抗日队伍,仅王官营就有500多人参加抗联。4总队在短短几天里就由400多人发展到4000多人,改编为冀东抗日联军第1梯队,辖4个总队,孔庆同任梯队长。

1939年,孔庆同到中共中央晋察冀分局党校学习。1940年从党校学习毕业,到冀中第8军分区任副司令员。在保定一带坚持平原游击战,后任第8军分区司令员。

1942年秋天,冀中第8军分区党委召开紧急会议,传达彭德怀关于“以武装斗争为主,坚持平原游击战争”的指示。10月20日,孔庆同带领一个手枪班赶到河间县左庄,对河间县开展抗日斗争作了指示。由于汉奸通风报信,第二天拂晓,部队驻地被数倍于己的日伪军包围。在战斗中,孔庆同中弹牺牲,年仅30岁。

2014年,民政部公布第一批300名著名抗日英烈和英雄群体名录,孔庆同名列其中。每年清明节,孔庆同烈士的孙女孔凤霞都会到华北军区烈士陵园为祖父扫墓。孔凤霞说,“现在我也有孙辈了,我就教育自己的孩子,爷爷传下来的精神一定不能丢。”

为了民族复兴  
英雄烈士谱

新华社记者 韩朝阳  
(据新华社郑州1月30日电)

# 轨交18号线地面沉降势态已基本控制

本报讯(记者何易)1月29日清晨4时许,在轨道交通18号线浦东新区白杨路段施工过程中,局部地面出现一定程度的沉降。市有关部门立即赶赴现场,组织相关专家分析论证,制订切实可行的抢险方案,安排相关参建单位组织实施。有关部门同时启动地面道路修复工作。

局部地面沉降现象发生后,武警官兵参与了现场处置。目前局部地面沉降势态已被基本控制,没有出现人员伤亡情况。市有关方面将对地面沉降原因作进一步调查分析,并组织专业测量单位开展跟踪监测有效处置地铁施工所产生的地面沉降等影响。

坚持平原游击战的抗日英雄——孔庆同